



樣本試題： CFP[®] 資格認證

適用於2021年12月
及以後之考試



香港財務策劃師學會
INSTITUTE OF FINANCIAL PLANNERS OF HONG KONG

13/F, Causeway Bay Plaza 2, 463-483 Lockhart Road, Hong Kong 香港銅鑼灣賈克道463-483號銅鑼灣廣場二期13樓
T : (852) 2982 7886 F : (852) 2982 7777 W : www.ifphk.org E : info@ifphk.org

關於此樣本試題

本刊物提供有關 CFP®資格認證考試不同階段中 (基礎階段、高級階段卷一及高級階段卷二) 的 47 條獨立樣本試題及 24 條個案樣本試題。

樣本試題乃為協助考生熟習 CFP 資格認證考試 (基礎階段、高級階段卷一及高級階段卷二) 考試的試題模式及類型而設，並不充份反映 CFP 資格認證考試試題的認知水平。每條樣本試題都附設答案以供參考之用。樣本試題反映截至 2013 年 9 月為止的現行法例及業內的一般做法。

本刊物內容並不構成以往的試卷，亦不代表真正考試中的試題數目或考試範圍。請注意，本刊物絕非為考生備考練習而設。考生不應把答對樣本試題視為等同可以成功通過 CFP 資格認證考試 (基礎階段、高級階段卷一及高級階段卷二)，及跨地區 CFP 資格認證考試。

版權所有。未經香港財務策劃師學會事先書面批准，不得以電子、機械、影印、錄音或任何其他形式或方法，將本刊物的任何部份複製、傳送或儲存於檢索系統之內。

如欲出版本刊物或其中的任何部份，必須取得香港財務策劃師學會的書面批准，並且向香港財務策劃師學會發表鳴謝。若發現本刊物的內容被誤用，香港財務策劃師學會有權撤回向任何第三方授權使用本刊物的任何批准。

免責聲明

本刊物純粹為協助準考生熟習 CFP 資格認證考試的試題模式而設，並不提供學術、法律或專業意見。香港財務策劃師學會已盡力確保本刊物的內容正確，然而，對於任何人士因倚賴本刊物的內容而採取或停止行動所引致的損失，出版人及 / 或個別撰稿人士概不負責。如需就本刊物所述的事宜徵求專業意見或其他專家的協助，請向合資格的專業人士垂詢。

目錄

課題類別 頁數

CFP 資格認證考試 (基礎階段)

A. 財務管理(Q1 - Q6).....	V - 4
B. 財務策劃原則(Q7 - Q10)	V - 10
C. 退休策劃(Q11 - Q13)	V - 14
D. 投資策劃／資產管理 (投資學概論) (Q14 - Q19)	V - 17
E. 保險策劃／風險管理 (基礎保險學) (Q20 - Q25)	V - 23

CFP 資格認證考試 (高級階段卷一)

A. 財務管理 (Q26 - Q27)	V - 29
B. 財務策劃原則 (Q28 - Q30).....	V - 31
C. 退休策劃 (Q31 - Q32)	V - 34
D. 投資策劃／資產管理(Q33 - Q37)	V - 36
E. 保險策劃／風險管理 (Q38 - Q42)	V - 41
F. 稅務策劃(Q43 - Q45)	V - 46
G. 遺產安排 (Q46 - Q47)	V - 49
H. 小型個案分析 (Q48 - Q51)	V - 51

CFP 資格認證考試 (高級階段卷二)

A. 個案分析 (Q52 - Q71)	V - 55
---------------------------	--------

CFP 資格認證考試 (基礎階段)**試題 1 (課題類別：財務管理)**

鍾先生向本港一間銀行申請私人貸款。作為貸款批核的其中一項常規手續，該銀行要求他提供其財務資料。鍾先生應銀行的要求而提供下列資料：

銀行存款	\$50,000
國庫券	\$55,000
3 個月存款證	\$50,000
信用卡欠款	\$10,000
上市證券	\$120,000
人壽保險現金價值	\$125,000
強積金帳戶結餘	\$350,000
按揭貸款	\$1,500,000
住宅物業	\$3,000,000

鍾先生的淨值是多少？

- A. \$1,880,000
- B. \$2,115,000
- C. \$2,240,000
- D. \$3,750,000

答案：C

解釋：

淨值 = 總資產 - 總負債

總資產 = 銀行存款 + 國庫券 + 存款證 + 上市證券 + 人壽保險現金價值 + 強積金帳戶結餘 + 住宅物業 = \$3,750,000

總負債 = 信用卡欠款 + 按揭貸款 = \$1,510,000

淨值 → \$3,750,000 - \$1,510,000 = \$2,240,000

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 136 頁。

試題 2 (課題類別：財務管理)

翁先生和翁太太都是 48 歲，而他們各自的預期壽命都是 90 歲。本年度的家庭收入是 \$600,000。他們希望在 12 年後退休，到時以其目前的收入經通脹調整的 70% 生活。另外，他們也希望在去世時，把 \$3,000,000 的遺產遺贈給他們的獨生女小蘭。預期通脹率是每年 3%。若預期回報率是每年 8%，要達到翁氏夫婦的目的，他們應該在 60 歲時累積多少資金？

- A. \$7,040,000
- B. \$7,290,000
- C. \$9,360,000
- D. \$10,080,000

答案：D

解釋：

計算未來一連串收入的現值：

期數 (N) = 30，利率 (I) = $\{ (1.08/1.03) - 1 \} = 4.854369\%$

年金 (PMT) = $(-600,000 \times 70\%) * 1.03^{12} = -598,819.57$

終值 (FV) = -3,000,000

現值 (PV) = 10,080,000

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 68-72 頁。

試題 3 (課題類別：財務管理)

盧先生申請了一筆\$280,000 的汽車貸款，必須在 3 年內償還。首年利率是 3.5%，次年為 4.5%，第三年是 5.5%。計算盧先生在首年、次年和第三年分別要每月償還的款項。

- A. \$8,205 ; \$7,924 ; \$7,421
- B. \$8,205 ; \$8,289 ; \$8,334
- C. \$8,205 ; \$12,221 ; \$24,034
- D. \$8,329 ; \$8,329 ; \$8,329

答案：B

解釋：

期數 (N) = 36，利率 (I) = 3.5%/12 = 0.291667%，終值 (FV) = 0，

現值 (PV) = 280,000

首年年金 (PMT) = -8,205

該貸款的餘額 = -8,205 * PVIFA (利率 = 3.5%/12，期數 = 24) = 189,909

期數 (N) = 24，利率 (I) = 4.5%/12 = 0.375%，終值 (FV) = 0，

現值 (PV) = 189,909

次年年金 (PMT) = -8,289

該貸款的餘額 = -8,289 * PVIFA (利率 = 4.5%/12，期數 = 12) = 97,087

期數 (N) = 12，利率 (I) = 5.5%/12 = 0.458333%，終值 (FV) = 0，

現值 (PV) = 97,087

第 3 年年金 (PMT) = -8,334

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 66-67 頁。

試題 4 (課題類別：財務管理)

下列哪些類別的業務擁有權，意味著擁有人在有關業務中負上個人責任？

- I. 有限責任公司。
 - II. 合夥經營。
 - III. 獨資經營。
-
- A. 只有 III
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：C

解釋：

II 及 III 是正確的。有限責任公司的擁有人或股東在有關業務中的責任，只限於各人在有關業務上的持股量。合夥人與獨資經營者要對所有與他們業務有關的索償及負債負上個人責任。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 341 頁及 AFP 資格認證補充筆記(2011 年版)第 004、005 及 006 節。

試題 5 (課題類別：財務管理)

盧女士今年60歲，預期她至少可以存活到80歲。她正考慮由某保險公司提供的一項年金建議。該年金保費為\$250,000，在她餘生之中每月向她支付\$2,500，直至她去世為止。假設盧女士把其存款投資在年回報率為3%的美國短期國庫券，下列哪些有關該年金及美國短期國庫券的陳述是**正確**的？

- I. 該年金的回報率較美國短期國庫券的回報率為高。
 - II. 該年金的回報率等於美國短期國庫券的回報率。
 - III. 該年金的回報率較美國短期國庫券的回報率為低。
 - IV. 由該年金支付的利益付款的現值較其保費為高。
 - V. 由該年金支付的利益付款的現值較其保費為低。
- A. 只有I及IV
 - B. 只有II及IV
 - C. 只有II及V
 - D. 只有III及V

答案：A

解釋：

I及IV是正確的。

現值 (PV) = 250,000；年金 (PMT) = 2,500；期數 (N) = 12*20

計算利率 (I) = 0.877009% → 年利率 = 10.524%

而利用3%貼現率 (月利率：0.25%) 計算，淨現值 (NPV) = 200,777.29 > 0

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第61-62頁。

試題 6 (課題類別：財務管理)

陳先生和陳太太是一對年輕夫婦。下表列出他們的一些財務數據：

	陳先生	陳太太
年度收入：	\$336,000	\$264,000
年度花紅：	\$28,000	不適用
年度家庭及個人開支：	\$270,000	\$180,000
個人資產：	\$80,000	\$19,000
年度利息及股息收入：	\$15,000	\$9,000
持有股票：	\$100,000	不適用
存款：	\$220,000	\$300,000
信用卡及/或私人貸款：	\$80,000	\$11,000

根據上述數據，計算陳氏夫婦的負債比率。

- A. 0.12
- B. 0.14
- C. 0.18
- D. 0.21

答案：B

解釋：

淨值 = 總資產 - 總負債

→ \$719,000 - \$91,000 = \$628,000

負債比率 = 負債 / 淨值 → \$91,000 / \$628,000 = 0.1449

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 122 頁。

試題 7 (課題類別：財務策劃原則)

某財務策劃師從檔案中摘錄以下有關某位客戶的資料：

- 目前的投資組合：進取型投資者
- 風險概況問卷的結果：保守型投資者

根據以上資料，該客戶的財務策劃師**最適宜**採取什麼行動？

- A. 採納該客戶目前的投資組合。
- B. 請該客戶再填寫風險概況問卷一遍。
- C. 與該客戶商討是否有需要調整他的資產分配。
- D. 依照風險概況問卷的結果行事。

答案：C

解釋：

最適當的做法是顧及該客戶的投資組合與風險概況結果之間的差異。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 369-370 頁。

試題 8 (課題類別：財務策劃原則)

羅先生是一名 35 歲的單身男士，最近在經濟不景氣下失去銷售員一職。鑒於羅先生收入減少的情況可能持續一段較長的時期，羅先生的財務策劃師應建議他採取下列哪些適當的行動？

- I. 維持他每月的儲蓄計劃。
 - II. 減少他可自由支配的開支。
 - III. 減少他的財務責任。
-
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：C

解釋：

II 及 III 是正確的。鑒於羅先生的工作性質，以及目前的經濟狀況，羅先生收入減少的情況可能持續一段較長的時期。因此，他應該減少可自由支配的開支及財務責任。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 4 章。

試題 9 (課題類別：財務策劃原則)

一般而言，預期財務策劃師需確保客戶的：

- I. 目標已根據重要性定下優先次序。
 - II. 投資目標清晰。
 - III. 承受風險能力得以維持。
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 I 及 III
 - D. 只有 II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 II 是正確的。目標應該具體及可以達到，而且根據重要性排列。客戶的承受風險能力可能會因應他的處境而改變。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 418-423 頁。

試題 10 (課題類別：財務策劃原則)

小蘭與志剛是已婚夫婦，分別為 30 歲及 32 歲。他們關注其沉重的債務負擔，詳情如下：

I.	按揭 (利息每年 4.5%)	\$2,000,000
II.	無抵押信貸額 (利息每年 6.5%)	\$15,000
III.	小蘭的學生貸款 (利息每年 10%)	\$40,000
IV.	小蘭的信用卡欠款 (利息每年 18%)	\$10,000

他們的目標是盡快清償他們的按揭貸款。從**最先到最後**，列出償還上述債務的次序，務求對他們來說**最具有**成本效益。

- A. I、III、II、IV
- B. I、IV、III、II
- C. IV、I、II、III
- D. IV、III、II、I

答案：D

解釋：

雖然他們的目標是清償他們的按揭，可是他們需要首先償還最高借貸成本的債務。借貸成本從最高到最低來說，順序如下：信用卡 (18%)、學生貸款 (10%)、信貸額 (6.5%) 及按揭 (4.5%)。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版) 第 113 頁。

試題 11 (課題類別：退休策劃)

某財務策劃師為 60 歲以上的讀者撰寫有關財務活動的文章。這些讀者擁有屬於該年齡組別典型的個人背景。要切合此年齡組別人士的一般需要，該策劃師應該在文章內注重下列哪些題材？

- I. 遺產安排。
 - II. 長期健康護理保障。
 - III. 房地產投資。
 - IV. 退休策劃。
-
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 III 及 IV
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 只有 II、III 及 IV

答案：C

解釋：

I、II 及 IV 是正確的。遺產安排、長期健康護理保障及退休策劃都是適合此年齡組別人士的題材。房地產投資涉及流通性問題及高成本，未必適合有關人士，所以不應該強調。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》（初版）第 373 頁。

試題 12 (課題類別：退休策劃)

鮮味酒家(鮮味)聘請羅小姐為全職侍應生 6 個月。羅小姐獲得一筆固定的月薪，以及在每月的最後一天從鮮味收取的小費中獲得她的份額。另外，她也直接從顧客的身上收取小費。計算羅小姐向強制性公積金計劃作出的供款時，下列哪些項目應該列入她的「相關入息」內？

- I. 由鮮味支付的月薪。
 - II. 羅小姐從鮮味收取的小費中所得的份額。
 - III. 羅小姐直接從顧客身上收取的小費。
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 II 是正確的。計算向強制性公積金計劃作出的供款時，由僱員本身保留的小費不被視為「相關入息」。請參閱保險中介人素質保證計劃的資格考試：強積金計劃考試《研習資料手冊》(第 8 版)附錄 IV。

試題 13 (課題類別：退休策劃)

廖先生是澳洲公民，他在 2010 年 6 月持工作簽證到香港工作。他依照合約為一間澳洲公司在本港設立的附屬公司提供服務 12 個月。關於廖先生參加強制性公積金（強積金）計劃的責任，下列**哪一項**陳述是**正確**的？

- A. 由於廖先生是持有工作簽證的外國人士，所以他自動獲得豁免，不用參加強積金計劃。
- B. 廖先生在香港逗留 60 天之後，必須參加強積金計劃。
- C. 廖先生在香港逗留的 12 個月內，不必參加任何強積金計劃。
- D. 廖先生在取得有效的香港身份證之前，不必參加任何強積金計劃。

答案：C

解釋：

根據強積金計劃，持工作簽證來香港工作的外國僱員，只要為期不超過 13 個月便屬於獲豁免人士。請參閱保險中介人素質保證計劃的資格考試：強積金計劃考試《研習資料手冊》（第 8 版）第 3.5 章及附錄 III。

試題 14 (課題類別：投資學概論)

下列哪些陳述**正確地**描述「H 股」？

- I. 它們以港元或人民幣進行交易。
 - II. 它們由中國國內的中資機構發行。
 - III. 它們在香港聯合交易所上市。
 - IV. 它們被稱為「紅籌股」。
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 II 及 III
 - C. 只有 I、III 及 IV
 - D. I、II、III 及 IV

答案：B

解釋：

II 及 III 是正確的。H 股由中國國內的中資機構發行，在香港聯合交易所上市並以港元進行交易。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 909 頁。

試題 15 (課題類別：投資學概論)

貨幣政策涉及控制：

- I. 利率。
 - II. 政府開支。
 - III. 貨幣供應。
 - IV. 稅率。
-
- A. 只有 I 及 III
 - B. 只有 II 及 IV
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 只有 I、III 及 IV

答案：A

解釋：

I 及 III 是正確的。貨幣政策涉及貨幣供應及利率。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 5 頁。

試題 16 (課題類別：投資學概論)

經濟指標顯示利率在未來六個月內將會上升。下列**哪一個**投資組合受到利率上升的影響**最少**？

- A. 三分之一現金、三分之一投資短期債券、三分之一投資股票。
- B. 三分之一投資長期債券、三分之一投資地產、三分之一投資股票。
- C. 三分之一現金、三分之一投資長期債券、三分之一投資股票。
- D. 三分之一投資短期債券、三分之一投資地產、三分之一投資股票。

答案：A

解釋：

預期當利率上升時，地產及長期債券的價格會受到負面影響。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 390-392 頁。

試題 17 (課題類別：投資學概論)

下列哪些是遠期合約的典型特點？

- I. 有關商品的價格在有關合約訂立時釐定。
 - II. 在訂立有關合約時支付有關商品的款項。
 - III. 在有關合約到期時付運有關商品。
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 III 是正確的。有關商品的價格在遠期合約訂立時釐定，而當相關合約到期時，便會付運有關商品及交收款項。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 612-613 頁。

試題 18 (課題類別：投資學概論)

下列哪些陳述**正確地**描述不記名債券？

- I. 它通常沒有到期日。
 - II. 持有該債券即被視為該債券的擁有人。
 - III. 它不派息。
-
- A. 只有 II
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 I 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：A

解釋：

只有 II 是正確的。持有不記名債券即被視為該債券的擁有人。不記名債券不但有到期日，而且訂明息票的編號及付息日期。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 341 頁。

試題 19 (課題類別：投資學概論)

下表列出某投資者證券帳戶內的交易。該帳戶的金額加權平均回報率是多少？

年	交易
0	以每股\$60 購入 2 股股份
1	收取每股\$4 的股息 以每股\$66 售出 1 股股份
2	收取每股\$4 的股息 以每股\$63 售出剩餘 1 股股份

- A. 9.38%
- B. 11.67%
- C. 15.53%
- D. 17.58%

答案：B

解釋：

$$120 = (66+8) / (1+r) + (63+4) / (1+r)^2$$

$$\text{回報 (r)} = 11.67\%$$

請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 156 頁。

試題 20 (課題類別：基礎保險學)

曾小姐是甲公司人力資源部經理，正在物色一份團體人壽保險。保險代理告訴她，表示甲公司必須確保有一定數目的僱員參加團體人壽保險計劃。此要求的主要作用是：

- A. 避免逆向選擇。
- B. 確保可保性。
- C. 增加代理的佣金。
- D. 減低保費。

答案：A

解釋：

逆向選擇是指那些損失風險高於一般人的人士，在投保時選擇的承保範圍，傾向大於那些損失風險低於一般人的人士。逆向選擇導致高風險累積，使保險計劃不可行。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》（初版）第 53 頁。

試題 21 (課題類別：基礎保險學)

林先生就一份保額為\$1,000,000 的終生人壽保險保單提交了投保書，並支付了首次保費\$2,000，而他剛剛通過了身體檢查及已妥為完成核保程序。若林先生在保單發出之前去世，他的受益人可以從該保險上獲得多少賠償？

- A. \$0
- B. \$2,000
- C. \$998,000
- D. \$1,000,000

答案：D

解釋：

受益人可獲得全部保額，因為縱使正式的保單文件尚未發出，但是該人壽保險合約仍然是有效的合約。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》（初版）第 170-173 頁。

試題 22 (課題類別：基礎保險學)

下列哪些是保險學中的彌償原則的基本作用？

- I. 它防止受保人從保險中獲得利潤。
 - II. 它減少實質危險因素。
 - III. 它減少道德危險因素。
-
- A. 只有 I
 - B. 只有 III
 - C. 只有 I 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：C

解釋：

I 及 III 是正確的。彌償原則使受保人無法從保險中獲得利潤。彌償原則不能減少實質危險因素。也請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 5-6 頁及第 174 頁。

試題 23 (課題類別：基礎保險學)

羅先生於 5 年前購買了人壽保險保單，而他在上月自殺。保險公司處理有關索償時，發現羅先生並無在人壽保險投保書上充份披露其健康狀況的資料。在此情況下，根據_____條款，該保險公司_____拒絕賠償。

- A. 完整合約；可以
- B. 自殺；可以
- C. 無可爭辯；不可以
- D. 擁有權；不可以

答案：C

解釋：

根據無可爭辯條款，受保人在生期間，當保險合約生效後（通常是 2 年後），不論任何原因，其有效性均不容置疑。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》（初版）第 257 - 261 頁。

試題 24 (課題類別：基礎保險學)

下列哪些有關人壽保險保單的殘疾收入保險利益附加條款的陳述是**正確**的？

- I. 收入保險利益在受保人的殘疾時期內提供。
 - II. 若受保人獲得收入保險利益，死亡保險金便會被削減。
 - III. 提供收入保險利益給受保人之前，一般設有一個等候期。
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

只有 I 及 III 是正確的。若受保人在殘疾時期內獲得收入保險利益，死亡保險金不會被削減的。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 280 頁。

試題 25 (課題類別：基礎保險學)

下列哪些有關可轉換定期人壽保險保單的陳述是**正確**的？

- I. 受保人有權轉換該保單，但必須提供令人滿意的可保性的證明。
 - II. 受保人有權轉換該保單，而不必提供可保性的證明。
 - III. 受保人有權將該定期人壽保險保單轉換成永久健康保險保單。
 - IV. 受保人有權將該定期人壽保險保單轉換成其他類別的終生人壽保險保單。
-
- A. 只有 I 及 III
 - B. 只有 I 及 IV
 - C. 只有 II 及 III
 - D. 只有 II 及 IV

答案：D

解釋：

II 及 IV 是正確的。轉換條款讓受保人有權將定期保單轉換成若干類別的終生人壽保險保單，而不必提供可保性的證明。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 223-224 頁。

-CFP 資格認證考試 (基礎階段) 樣本試題完結 -

CFP 資格認證考試（高級階段卷一）**試題 26（課題類別：財務管理）**

當在通脹時投資在物業或土地等實質資產上，這些投資的將來現金流的_____多數會上升。

- I. 內在價值。
 - II. 名義價值。
 - III. 實際價值。
-
- A. 只有 II
 - B. 只有 III
 - C. 只有 I 及 II
 - D. 只有 I 及 III

答案：A

解釋：

II 是正確的。名義價值是某一年或連續幾年內以金錢表達的價值，在通貨膨脹時很可能會上升。實際價值對名義價值作出調整，消除了價格隨時間轉變的影響。內在價值是某公司或某資產的真正價值，以該公司或資產的被認為的真正價值為基礎，並包括業務各方面。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》（初版）第 73 至 82 頁。

試題 27 (課題類別：財務管理)

參考過財務預算表提供的資料後，便可以就財務策劃策略作出以下哪些方面的能力的評價？

- I. 維持某程度生活水平的能力。
 - II. 維持足夠現金應急的能力。
 - III. 維持投資風險在可接受水平的能力。
 - IV. 維持以一個合理步伐來累積財富的能力。
-
- A. 只有 I 及 IV
 - B. 只有 I、II 及 III
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 只有 II、III 及 IV

答案：C

解釋：

I、II 及 IV 是正確的。生活水平可以消費量來衡量。足夠現金應急的能力通常以數月的開支來衡量。財富通常是通過定期儲蓄來積累。這些都是財務預算中的項目。資產負債表反映投資風險。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 125 至 133 頁。

試題 28 (課題類別：財務策劃原則)

在確立與客戶關係的初期，財務策劃師應該：

- I. 與客戶討論財務策劃的步驟及概念。
 - II. 告訴客戶有關策劃師可以合法地提供的服務範圍及限制。
 - III. 澄清策劃師與客戶各自的責任。
 - IV. 找出客戶的風險取向。
-
- A. 只有 I 及 III
 - B. 只有 II 及 IV
 - C. 只有 I、II 及 III
 - D. 只有 I、III 及 IV

答案：C

解釋：

I、II 及 III 是正確的，它們都是財務策劃師在財務策劃程序第一個步驟中應該採取的行動。找出客戶的風險取向，應該是在財務策劃程序的第二個步驟中進行。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 393 至 398 頁。

試題 29 (課題類別：財務策劃原則)

下列哪些關於釐定客戶的個人及財務目標、需要及優先次序的陳述是**正確**的？

- I. 這些項目必須由策劃師與客戶一起釐定。
 - II. 這些項目必須以客戶財務上的強處和弱點作為唯一的參考來釐定。
 - III. 那些與協議範圍有關的項目需要以清晰及可以量度的目標來釐定。
-
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. 只有 I、II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 III 是正確的。客戶的個人和財務目標，需求及優先事項絕不能僅限於客戶的財務實力和弱點。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 417 至 423 頁。

試題 30 (課題類別：財務策劃原則)

評估客戶的財務狀況是財務策劃過程中的一個重要步驟。在這個步驟中，應完成下列哪些工作？

- I. 評估客戶的債務。
 - II. 識別客戶財務上的強處及弱點。
 - III. 為客戶編制現金流量表。
 - IV. 向客戶建議合適的保險計劃。
-
- A. 只有 I 及 III
 - B. 只有 I、II 及 III
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 只有 II、III 及 IV

答案：B

解釋：

- I、 II 及 III 是正確的。這些工作都應該在財務策劃程序的第三個步驟中完成。向客戶建議適當保險保單，應該在財務策劃程序第四個步驟中完成。請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 13 章。

試題 31 (課題類別：退休策劃)

從僱員的角度上來看，下列哪項 / 些是界定供款計劃的缺點？

- I. 無法知道確實的退休福利數額。
 - II. 由個別成員本身獨自去負責作出供款。
 - III. 僱員必須自己去承擔投資損失。
-
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 III 是正確的。除了僱員之外，僱主亦通常向界定供款計劃供款。香港強制性公積金計劃正是界定供款計劃的例子。請參閱香港財務策劃師學會的課本《僱員福利與遺產安排》(初版) 第 59 頁。

試題 32 (課題類別：退休策劃)

江先生計劃成立一項退休基金，希望由來年起計的 20 年內每年提取一筆\$50,000 金額。假設該基金的預期回報率是每年 10%。如果預期通貨膨脹率是 6%，他今天應該投資多少金額？

- A. \$296,442
- B. \$425,678
- C. \$573,496
- D. \$693,346

答案：D

解釋：

D 是正確的。計算如下：

退休基金在一年後的現值=

$PV(bgn) I = \{(1.10/1.06) - 1\}$ ， $n=20$ ， $PMT = -\$50,000$ ，

$PV = \$719,510$

今天的投資額 = $\$719,510 / (1.1/1.06) = \$693,346$

請參閱香港財務策劃師學會的課本《財務策劃概論》(初版)第 61 至 72 頁。

試題 33 (課題類別：投資策劃 / 資產管理)

以資本市場線來分析某有風險組合表現時，如果該組合位置低於資本市場線，就表示_____，如果該組合位置高於資本市場線，就表示_____，及如果該組合位置處於資本市場線上，就表示_____。

- A. 表現遜色；表現最理想；表現優秀
- B. 表現遜色；表現優秀；表現最理想
- C. 表現最理想；表現優秀；表現遜色
- D. 表現優秀；表現遜色；表現最理想

答案：B

解釋：

B 是正確的。資本資產定價模式內使用的資本市場線顯示有效投資組合的回報率，這視乎回報的無風險利率及某特定投資組合風險水平（標準差）而定。位於資本市場線以下的，表現遜色；位於資本市場線以上的，表現優秀；在資本市場線上的，表現最理想。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》（初版）第 251 至 252 頁。

試題 34 (課題類別：投資策劃 / 資產管理)

王先生是一名迴避風險的投資者，他考慮投資在美國國庫券（回報率目前是 4.5%）或一個風險投資組合（有四成機會取得 8%回報，有六成機會取得 3%回報）。王先生請他的財務策劃師協助他計算出他投資在風險投資組合的風險溢價，以及給他提供一些投資意見。王先生的財務策劃師最適宜作出下列哪一項陳述？

- A. 風險溢價是 0，王先生應該投資在該風險投資組合。
- B. 風險溢價是 0，王先生應該投資在該美國國庫券。
- C. 風險溢價是 0.5%，王先生應該投資在該風險投資組合。
- D. 風險溢價是 0.5%，王先生應該投資在美國國庫券。

答案：C

解釋：

C 是正確的。風險溢價 = $[(8\% \times 40\%) + (3\% \times 60\%)] - 4.5\% = 0.5\%$ 。王先生應該投資在風險投資組合，因為他獲得風險溢價作為回報。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》（初版）第 160 至 162 頁。

試題 35 (課題類別：投資策劃 / 資產管理)

請參考以下資料來回答問題 35 和問題 36：

甲乙丙是一個完全分散的投資組合，其投資回報率為 10.5%、貝他系數是 1.2、而回報率的標準差是 5%。假設無風險回報率及政府長期債券息率分別是 3%及 6%。

甲乙丙投資組合的夏普系數是多少？

- A. 0.9
- B. 1.2
- C. 1.5
- D. 6.25

答案：C

解釋：

C 是正確的。夏普系數是用投資組合標準差去除以投資組合的超額回報（投資組合回報減無風險利率）。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》（初版）第 716 頁。

試題 36 (課題類別：投資策劃 / 資產管理)

甲乙丙投資組合的川納系數是多少？

- A. 0.9
- B. 1.2
- C. 1.5
- D. 6.25

答案：D

解釋：

D 是正確的。川納系數是用投資組合貝他系數去除以投資組合的超額回報（投資組合回報減無風險利率）。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》（初版）第 716 頁。

試題 37 (課題類別：投資策劃 / 資產管理)

假如其他因數維持不變，一隻投資級別的公司債券的流通性愈高：

- A. 其票面息率會愈高。
- B. 其持續期會愈長。
- C. 其違約風險會愈低。
- D. 其到期收益率會愈低。

答案：D

解釋：

D 是正確的。流通性提高後會減低流通性溢價，使要求回報率下跌，導致價格上升，債券孳息下跌。請參閱香港財務策劃師學會的課本《投資學》(初版)第 349 至 350 頁。

試題 38 (課題類別：保險策劃 / 風險管理)

何小姐現年 30 歲，她正考慮購買人壽保險保單。何小姐取得 4 份不同保單報價，全部都是每年以定額保費作供款。下列**哪一項保單最有可能會索取最高的年度保費**？

- A. 35 年儲蓄人壽保險保單。
- B. 35 年定期人壽保險保單。
- C. 65 年清繳不分紅終生人壽保險保單。
- D. 不分紅終生人壽保險保單。

答案：A

解釋：

A 是正確的。這是一般要求高保費的儲蓄人壽保險保單，與其他選擇比較，它最有可能收取最高的年度保費。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 11 章。

試題 39 (課題類別：保險策劃 / 風險管理)

國輝和嘉怡是一對已婚夫婦，他們各自購買了一份終生人壽保險保單，受益人的詳情如下：

受保人	第一順位受益人	次順位受益人
國輝	嘉怡	國輝的弟弟國恆
嘉怡	嘉怡的姊姊嘉惠	國輝

國輝和嘉怡遭遇交通意外。嘉怡在事發當場去世而國輝在一個月後去世。在這個個案中，下列**哪一項**有關享有他們人壽保險利益的權利的陳述是**正確**的？

- A. 國恆享有國輝和嘉怡的保單利益。
- B. 國恆享有嘉怡的保單利益，而嘉惠享有國輝的保單利益。
- C. 嘉惠享有國輝和嘉怡的保單利益。
- D. 嘉惠享有嘉怡的保單利益，而國恆享有國輝的保單利益。

答案：D

解釋：

在以上情況 D 是正確的。次順位受益人在第一順位受益人去世後將享有人壽保險利益的權利。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 257 至 259 頁。

試題 40（課題類別：保險策劃 / 風險管理）

請參考以下資料來回答問題 40，問題 41 和問題 42：

陳先生在香港擁有一間工廠。某德國買家最近向陳先生訂購產品，合約中包括一項條款，規定買方不會承擔因陳先生產品而產生的任何責任。陳先生需要就出口產品購買產品責任保險，並在廠內設立全新的測試器材以符合德國的安全準則。陳先生隨即就出口產品的產品責任保險接觸數間保險公司，可是有關保險公司拒絕純粹為出口產品承保，反而提議為陳先生工廠所生產的全部產品承保。陳先生預期設立測試器材的成本需時 10 年才歸本。他最終放棄這位德國買家的合約。

該德國買家與陳先生的合約中包括完全免除責任條款，這方式採用了哪一種風險管理法？

- A. 避免。
- B. 預防。
- C. 保留。
- D. 轉移。

答案：D

解釋：

完全免除責任條款與彌償保證相同。在陳先生的合約中加入該條款，德國買家就其可能蒙受的損失取得陳先生的彌償保證。彌償保證的性質是轉移風險。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》（初版）第 19 至 21 頁。

試題 41 (課題類別：保險策劃 / 風險管理)

在要求陳先生為其全部產品投保時，保險公司**最有可能**為了下列**哪一項**而保障自己？

- A. 逆向選擇。
- B. 道德危險。
- C. 士氣危險。
- D. 實質危險。

答案：A

解釋：

逆向選擇是某些風險比平均風險高的人傾向購買保險。保險公司要求陳先生為其全部產品投保，是為了避免德國方面提出產品責任索償的較高風險。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 53 頁。

試題 42 (課題類別：保險策劃 / 風險管理)

陳先生放棄該德國買家的合約，**最有可能**是作出了風險管理程序中六個步驟的**哪一個**步驟？

- A. 考慮其他方法和選擇風險處理方法。
- B. 評估及覆核。
- C. 風險評估。
- D. 執行決定。

答案：D

解釋：

陳先生已決定採用哪一個風險管理方法。他放棄德國買家的合約，正代表他把決定付諸實行。
請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》(初版)第 28 至 36 頁。

試題 43 (課題類別：稅務策劃)

在下列哪些個案中，納稅人為 2010/11 課稅年度報稅時，可以獲得已婚人士免稅額？

- I. 甲先生和其太太已結婚十年，他的太太在 2010/11 課稅年度沒有應評稅入息。
 - II. 乙先生自課稅年度 2009/10 年已經和太太分居，但乙先生仍然供養對方並給予每月 \$10,000 的贍養費。
 - III. 丙先生於課稅年度 2009/10 年已經離婚，但丙先生仍然供養前妻並給予每月 \$12,000 的贍養費。
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 II 是正確的。要合資格取得已婚人士免稅額，納稅人必須在整個課稅年度或其中一段時候是已婚人士，而配偶在該課稅年度中並無應課薪俸稅的入息。請參閱《稅務條例》第 29 條。

試題 44 (課題類別：稅務策劃)

根據《稅務條例》，下列哪項 / 些可被納稅人用作向評稅主任申請更正報稅表或評稅單錯誤的理據？

- I. 在計算稅額上有算術錯誤。
 - II. 在呈交了的報稅表中有資料遺漏。
 - III. 在計算稅額有關的陳述書上有錯誤。
-
- A. 只有 III
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：D

解釋：

- I、II 及 III 是正確的。根據《稅務條例》委任的評稅主任有權更正評稅單。請參閱《稅務條例》第 70A 條。

試題 45 (課題類別：稅務策劃)

丁有限公司正在考慮為僱員提供醫療福利。在薪俸稅的角度上，用下列哪項 / 些方法提供該等福利對僱員來說將具有效益？

- I. 為僱員安排團體醫療保險的保障，並且為全部僱員支付保費。
 - II. 與數名特定醫生訂立合約，請他們免費為僱員提供診症服務。
 - III. 僱員自行選擇不同的醫生，並當僱員提交醫療帳單時，付還僱員的開支。
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 II 是正確的。由僱主解除僱員個人責任的僱員福利必須課稅，所以 III 必須課稅，在薪俸稅的角度上，對僱員沒有效益。請參閱《稅務條例》第 9 條。

試題 46 (課題類別：遺產安排)

針對個人來說，下列哪項 / 些是為遺產安排目的而設立信託的理由？

- I. 為了避免遺產認證。
 - II. 為了減低遺產安排成本。
 - III. 為了保護脆弱的受益人。
-
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 I 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：C

解釋：

I 及 III 是正確的。信託不屬於已故人仕須認證的遺產。它可用來援助脆弱的受益人。成立信託的成本通常比較高。請參閱香港財務策劃師學會的課本《僱員福利與遺產安排》(初版)第 8 章。

試題 47 (課題類別：遺產安排)

一般來說，財務策劃師在客戶編製遺囑的過程中應進行以下哪項 / 些活動？

- I. 與遺產策劃團隊的其他成員協調。
- II. 檢討遺囑，以確保內容符合客戶的目標。
- III. 建議客戶委任他作為遺囑的執行人。

- A. 只有 I
- B. 只有 I 及 II
- C. 只有 I 及 III
- D. 只有 II 及 III

答案：B

解釋：

I 及 II 是正確的。財務策劃師不需建議由自己作為客戶的遺囑執行人。請參閱香港財務策劃師學會的課本《僱員福利與遺產安排》(初版)第 131 至 132 頁。

請參閱以下資料來回答試題 48，試題 49，試題 50 和試題 51：

俊榮今年 50 歲，單身。他曾受僱於某餐廳任職全職廚師超過 14 年。可是俊榮在 3 個月前發生車禍，右肩因此嚴重受傷。俊榮留院 1 個月，他的醫生告訴他，他現在是嚴重傷殘，因為他從此不能再使用其右肩。意外發生時，俊榮正乘坐僱主營運的巴士前往工作，警方成功起訴該巴士司機危險駕駛導致該意外發生。俊榮成功根據《僱員補償條例》申索賠償。俊榮最近向宏偉保險公司的保險代理查詢有關他對終生人壽保險的需要，得知基於他的傷殘狀況，有關的保障會要求較長的等候期，而且保費會高於標準水平。他最終沒有投保。

俊榮和他的父親以分權共有人身分持有一個位於屯門的單位，他與父親及其 52 歲的哥哥志榮一起住在那裡。按揭借款已經清還，單位目前市值大約 \$2,800,000。俊榮的父親打算在身故後把他於該單位所佔的份額留給俊榮。俊榮和他的父親均沒有訂立遺囑，除了志榮之外，他們並無其他在世的親屬。

試題 48（課題類別：保險策劃／風險管理）

目前俊榮合資格根據下列哪兩項香港政府社會福利計劃申領援助？

- I. 綜合社會保障援助計劃。
- II. 緊急救濟。
- III. 公共福利金計劃。
- IV. 交通意外傷亡援助計劃。

- A. 只有 I 及 II
- B. 只有 I 及 III
- C. 只有 II 及 IV
- D. 只有 III 及 IV

答案：D

解釋：III 及 IV 是正確的。俊榮符合公共福利金計劃及交通意外傷亡援助計劃現時的申請資格。詳情請參閱社會福利署網頁。

試題 49 (課題類別：保險策劃／風險管理)

下列哪些是俊榮根據《僱員補償條例》就該交通意外成功申索賠償的相關因素？

- I. 俊榮搭乘的巴士的營運者。
- II. 需為俊榮的意外負上法律責任的一方。
- III. 俊榮受聘於僱主的時期。
- IV. 俊榮搭乘該巴士的目的。

- A. 只有 I 及 II
- B. 只有 I 及 IV
- C. 只有 I、III 及 IV
- D. 只有 II、III 及 IV

答案：B

解釋：I 及 IV 是正確的。經營僱員乘搭的交通工具人事的身分及僱員乘搭該交通工具的目的均是《僱員補償條例》下成功申索賠償的相關因素。請參閱香港財務策劃師學會的課本《僱員福利與遺產安排》(初版)第 17 至 18 頁。

試題 50（課題類別：保險策劃／風險管理）

下列哪些有關宏偉保險公司在俊榮的人壽保險保障上要求的陳述是**正確**的？

- I. 要求較長的等候期是為了執行彌償原則。
 - II. 以該保費水平報價是由於使用了不同的死亡表。
 - III. 以該保費水平報價違反了《殘疾歧視條例》。
 - IV. 以該保費水平報價的目的是為了避免逆向選擇。
-
- 6. 只有 II 及 IV
 - 7. 只有 I、II 及 III
 - 8. 只有 I、III 及 IV
 - 9. 只有 II、III 及 IV

答案：A

解釋：II 及 IV 是正確的。損失風險高於平均風險的人，傾向要求比其他人更大的保障。請參閱香港財務策劃師學會的課本《風險與保險概論》（初版）第 53，368 至 369 頁。

試題 51 (課題類別：遺產安排)

假設其他因素維持不變。下列哪項／些有關承繼屯門單位的陳述是**正確**的？

- I. 若俊榮與他的父親同時去世，該單位擁有權將根據《無遺囑者遺產條例》分配。
 - II. 若俊榮先於他的父親去逝，他所佔的單位份額將無須經過遺產認證程序而自動轉讓予他的父親。
 - III. 若俊榮的父親先於俊榮去逝，他所佔的單位份額將分配給志榮和俊榮。
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 I 及 III
 - D. 只有 II 及 III

答案：C

解釋：I 及 III 是正確的。分權共有人沒有聯權共有人享有的「生存者取得權」，因此該單位的擁有權將根據《無遺囑者遺產條例》作分配。請參閱香港財務策劃師學會的課本《僱員福利與遺產安排》(初版)第 206 頁，及《無遺囑者遺產條例》第 4 條。

-CFP 資格認證考試 (高級階段卷一) 樣本試題完結-

CFP 資格認證考試 (高級階段卷二)**樣本個案 – 個案資料**鍾大衛

1. 今天是 2010 年 6 月 1 日。佳愉保險公司的財務策劃師方小姐接到舊客戶鍾大衛先生的電話，請方小姐覆核他的理財計劃。
2. 以下是方小姐迄今所得有關大衛的資料：
3. 客戶資料：

	客戶	客戶的配偶
姓名	鍾大衛	鍾南希
出生日期	1958 年 6 月 1 日	1962 年 3 月 2 日
國籍	加拿大	加拿大
婚姻狀況	已婚	已婚
職業	財務總監	家庭主婦
僱主	極美味食品有限公司*	不適用
工作情況	全職	不適用
何時受聘於現時的僱主	自 1999 年 4 月 1 日起	不適用
定期身體檢查？	有	有
長期病患或健康問題？	高血壓	沒有

*多倫多證券交易所上市公司

4. 受養人士的資料：

	受養人 1	受養人 2
姓名	鍾辛尼	鍾尼娜
與客戶的關係	兒子	女兒
出生日期	2000 年 5 月 15 日	2002 年 4 月 5 日
健康狀況	良好	良好

5. 鍾氏家庭由 2009 年 4 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日止的年度收入：

	金額 (除非另有指定， 否則為港元)
已收的薪金收入*	1,680,000
已收的花紅收入	280,000
已收的僱主補償	
租金付款（西貢物業） [€]	480,000
每年到加拿大的機票	50,000
已收的僱主其他福利	
大衛子女的獎學金	10,000
由僱主直接向學校支付的大衛子女的學費	216,000
已收的其他來源收入	
利息及股息	60,000
馬灣物業的租金收入 [#]	未知

*未扣除南希及大衛子女的團體醫療保險保費，及強制性公積金計劃供款

[€]該物業的應課差餉租值：450,000 港元

[#]該物業的應課差餉租值：250,000 港元

6. 鍾氏家庭由 2009 年 4 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日止的年度開支：

	金額 (除非另有指定， 否則為港元)
飲食開支	240,000
住屋開支（西貢物業）	
租金	480,000
水電煤及其他	80,000
管理費	48,000
家庭開支	
菲律賓籍家庭傭工	54,000
其他（例如衣履、個人儀容、衛生用品等）	700,000
交通開支	
燃油、保養維修、泊車、汽車牌照	80,000
其他（包括計程車及公共交通）	50,000
教育及康樂活動開支	
其他學校開支	50,000
旅行	100,000
其他康樂活動	100,000
醫療開支	
配藥 / 成藥	10,000
保險	
大衛的人壽保險保費	18,000
南希的人壽保險保費	15,000
南希、辛尼及尼娜的團體醫療保險保費	5,000
樓宇結構保險保費（馬灣物業）	4,000
家居財物保險保費（西貢物業）	6,000
其他	
強制性公積金計劃供款	12,000
馬灣物業的按揭還款	未知
馬灣物業的管理費	12,000
馬灣物業的地租	4,800
馬灣物業的差餉	8,000
給予喬治的資助（大衛的外甥）	60,000
給予香港公益金捐款	20,000

7. 鍾氏家庭的資產及負債（截至 2010 年 3 月 31 日）：

	金額 (除非另有指定， 否則為港元)
馬灣物業	3,200,000
按揭貸款	未知
汽車	400,000
股票	500,000
單位信託基金及債券	300,000
港元存款	500,000
加元存款	50,000 加元
強制性公積金計劃的帳戶結餘	180,000
加拿大離職金帳戶	300,000 加元
人壽保險保單的現金價值	800,000
音響組合	200,000
信用卡結欠	20,000

8. 大衛及其妻子南希均熱愛中華文化。他們從前認為香港是一處讓他們居住的完美地。因此，大衛數年前向其僱主極美味食品有限公司（極美味）申請從多倫多的總部調配到香港的辦事處工作。雖然他以合約方式受聘，大衛洽商到一個非常寬厚的海外僱員薪酬待遇。隨時日過去，鍾氏家庭快將在香港取得居留權。
9. 鍾氏一家居於一所由極美味安排、位於西貢的單位。據此安排，大衛每月先預付租金，並在下月獲極美味付還。辛尼和尼娜就讀於清水灣的一間國際學校，每人每年的學費是 108,000 港元，由極美味直接支付給他們的學校，作為大衛的薪酬待遇的一部分。極美味也根據公司對高級職員的常備政策，每年給予辛尼和尼娜每人 5,000 港元的獎學金。最近，他們就讀的學校宣佈，由 2010/11 學年起，每名學生必須購買價值 150,000 港元的學校債券，這些債券可於學生離校之後贖回。極美味同意代表大衛購買及持有那些債券。

10. 大衛十分疼愛其 20 歲的外甥喬治。自喬治出生至今，大衛都給他一些財政上的支持。大衛知道喬治感激他，因他剛開始上大學及需要金錢應付生活及學費等的開支。
11. 極美味提供了一份團體醫療保單及一份團體定期人壽保險的保單保障給大衛。該醫療保單附設一份牙科保險及一項住院保障，住院現金的最高保障額為每年 300,000 港元。極美味讓大衛以成本價安排其直系家屬參加相同的醫療保險計劃，大衛亦已行使他的權利，安排南希及子女加入計劃，當中每年 5,000 港元的保費會從他的薪金收入中扣除。該人壽保險則保障大衛兩年的薪金，亦附帶一個永久及完全傷殘附加條款。
12. 除了大衛的團體定期人壽保險保單之外，大衛與南希亦購買了其他的人壽保單。下表概述大衛和南希的人壽保單的詳情：

受保人	大衛	大衛	南希
保單類別	終身壽險	團體定期壽險	定期壽險
保額	3,000,000 港元	年薪的兩倍	2,000,000 港元
購買年份	1990 年	--	1993 年
保單供應商	佳愉保險公司	灝成保險公司	佳愉保險公司
附加條款	<ul style="list-style-type: none"> • 個人意外 • 雙倍彌償 	<ul style="list-style-type: none"> • 永久及完全傷殘 	<ul style="list-style-type: none"> • 個人意外 • 雙倍彌償
第一順位受益人	南希	南希	大衛
次順位受益人	喬治	辛尼	辛尼
現金價值	800,000 港元	--	--

作為對忠實客戶的獎賞，佳愉保險公司最近免費提供兩個額外的附加條款給大衛。他的目標是盡量從該額外的附加條款得到長遠的利益。

13. 大衛仍然對其目前的保險保障感到不滿意，並希望確保南希和子女在他一旦早逝時，又甚至子女突然變為孤兒時，能夠盡快獲得最大筆的收入。有見於他的一位朋友正為此購買了一份年金並把它向大衛推介，大衛於是請方小姐為他預備一份純人壽年金的建議書。
14. 極美味提供的其他僱員福利包括每年前往加拿大的來回機票，以及一個加拿大的離職金帳戶，極美味每月向該帳戶作出佔大衛薪金 9% 的供款。大衛可於退休時提取帳戶結餘。雖然並無法例要求，但是極美味與大衛均向香港的強制性公積金計劃作出供款。

15. 南希於 2004 年 6 月 1 日以 2,500,000 港元購買了一個位於馬灣的小型住宅單位，作為她投資的一部分。她全數以在第一銀行獲得的 15 年期、定息每年 6% 的按揭貸款來購買該單位。並在 2004 年 6 月 30 日作第一期供款。目前該單位的市值是 3,200,000 港元，預期日後以每年 4% 增長。該單位自購入後一直出租賺取租金收入。南希負責支付該單位的管理費、地租及差餉。經扣除這些費用之後，餘下的租金收入剛好足夠償還每月的按揭。南希預期租金收入在按揭貸款期內會維持平穩。南希於購買該單位後亦購買了一份樓宇結構保險，她不確定她應否調高保額，因為自她購入該單位至今已超過五年時間了。
16. 大衛希望加入以下其中一隻基金以重整其投資組合：

	基金			
	太陽	月亮	星光	地球
過去五年的平均年度回報	9.5%	12%	13%	13.5%
過去五年的回報標準差	6%	8%	8.5%	9.5%

- 太陽基金：投資於香港股票的股票收入互惠基金。
 - 月亮基金：投資於香港股票的增長型互惠基金。
 - 星光基金：國際股票互惠基金。
 - 地球基金：台灣股票指數交易所買賣基金。
- 香港短期存款證的利率是 4%。以上四隻基金在過去五年的相關系數是：

	太陽	月亮	星光	地球
太陽	1.0			
月亮	0.7	1.0		
星光	0.5	0.4	1.0	
地球	0.7	0.7	0.2	1.0

17. 由於大衛正步向 60 歲的預算退休日期，鍾氏一家正開始考慮返回加拿大。辛尼和尼娜必將會返回加拿大升讀大學、如父親從前一樣在當地兼職工作以支付自己的學費。鍾氏一家因此決定在大衛退休後返回加拿大。屆時他們會出售馬灣物業，並以所得款項在加拿大置業。大衛最近在研究加拿大的物業價格時，得知一個適合他們家人需要的物業今日正以相當於 3,000,000 港元的價格出售，並預期每年以 6% 增值。

18. 在兩年前他們的年度加拿大旅遊時，大衛與南希均訂立了遺囑。南希把她唯一一份的遺囑存放在一位居於多倫多的親屬處，而大衛則把其遺囑存放於一位南希不認識的朋友處。大衛在遺囑內只把資產遺贈予南希和子女。

19. 其他資料：

匯率：1.00 加元兌 7.80 港元
加元指加拿大元

- 個案資料完結 -

試題 52

下列哪些是大衛的個人及財務目標？

- I. 確保他的家人在他退休及逝世後擁有穩定的收入來源。
 - II. 為他本人和南希安排長期健康護理保障。
 - III. 提供在退休後的住屋安排。
 - IV. 為辛尼和尼娜的大學教育成立一個基金。
-
- A. 只有 I 及 IV
 - B. 只有 II 及 III
 - C. 只有 I、II 及 III
 - D. I、II、III 及 IV

答案：C

試題 53

截至 2010 年 3 月 31 日止年度馬灣物業的租金收入是多少？

- A. 253,152 港元
- B. 257,460 港元
- C. 277,952 港元
- D. 325,460 港元

答案：C

試題 54

下列哪項 / 些有關鍾氏夫婦目前的財務及投資狀況的陳述是**正確**的？

- I. 根據已提供的資料，他們的償債比率超過 0.6。
 - II. 他們在退休前的投資期屬於中期。
 - III. 他們擁有高淨值，因此他們有一個高水平的承受風險能力。
 - IV. 他們應該把其部分儲蓄分配到高槓桿投資上。
-
- A. 只有 II
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 只有 I、III 及 IV

答案：B

試題 55

關於南希為馬灣物業購買的保險，下列**哪一個**是合適的意見？

- A. 南希應參考該物業維修 / 重建成本上的轉變（如有）而調整保額。
- B. 南希應參考該物業內的家居財物價值而調整保額。
- C. 南希應提高保額以反映該物業價格的上升。
- D. 南希不需要檢討保額，因為該保費是依該物業的總樓面面積而計算的。

答案：A

試題 56

假設相關因素維持不變，方小姐應該把下列哪些項目列入需要法分析內，以釐定大衛目前的人壽保險保障是否足夠？

- I. 辛尼及尼娜的教育費用。
 - II. 向南希提供的財務給養。
 - III. 馬灣物業的按揭還款。
 - IV. 向喬治提供的資助。
 - V. 南希的定期人壽保險保障。
-
- A. 只有 II 及 V
 - B. 只有 I、II 及 IV
 - C. 只有 I、III 及 V
 - D. I、II、III、IV 及 V

答案：B

試題 57

為針對大衛的目標，方小姐應建議他選擇下列**哪兩個**由佳愉保險公司免費提供的附加條款？

- I. 危疾 / 終末疾病保險利益附加條款。
 - II. 殘疾收入保險利益附加條款。
 - III. 醫療保險利益附加條款。
 - IV. 豁免保費附加條款。
-
- A. 只有 I 及 III
 - B. 只有 I 及 IV
 - C. 只有 II 及 IV
 - D. 只有 III 及 IV

答案：A

試題 58

有關大衛所要求的年金建議書，方小姐應給他提出下列哪項 / 些**適合**的意見(見本個案第 13 段)？

- I. 為達成大衛的目標，一份聯合及最後生存者年金比他原來的選擇較為適合。
 - II. 大衛可適當地使用其終生人壽保險保單的賠付方法而在一定程度上達成他的目標。
 - III. 大衛原來的年金選擇能協助他應付通脹的影響。
-
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：B

試題 59

相對大衛正在考慮的其他三隻準基金投資，選擇地球基金的優點是什麼？

- I. 交易較容易。
 - II. 國際多元化。
 - III. 買賣差價較低。
-
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 II
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：A

試題 60

大衛希望了解該四隻基金根據夏普表現指數的表現。哪一隻的表現最差？

- A. 太陽基金。
- B. 月亮基金。
- C. 星光基金。
- D. 地球基金。

答案：A

試題 61

假設大衛希望重整其投資組合，使投資組合的一半價值投資於月亮基金，另一半投資於星光基金。他的投資組合經過建議改動後的預期標準差是多少？

- A. 0.5%
- B. 5.8%
- C. 6.5%
- D. 6.9%

答案：D

試題 62

假設大衛在退休後開始從他的離職金帳戶提取款項，並將款項轉移到下列其中一個現有的投資。撇除稅務考慮，**哪一個**對他來說是**最適合**的選擇？

- A. 每年回報率為 5% 的加元定期存款帳戶。
- B. 平均每年回報率為 12% 的加拿大股市投資組合。
- C. 平均每年回報率為 8% 的新興市場長期債券基金。
- D. 投資在歐元貨幣市場證券而平均每年回報率為 6% 的貨幣市場互惠基金。

答案：A

試題 63

下列哪一項有關大衛身為加拿大籍海外僱員的稅務狀況的陳述是**正確**的？

- A. 大衛須在香港繳納薪俸稅，因為他以香港為家並通常居於香港。
- B. 大衛須在香港繳納薪俸稅，因為根據中國與加拿大簽訂的雙重稅務條約，任何人士於一年內在港逗留超過 180 天都需要繳稅。
- C. 大衛須在香港繳納薪俸稅，但是在香港以外地方提供任何服務而產生的收入則可獲免除。
- D. 大衛須在香港繳納薪俸稅，但有權申請薪俸稅豁免，理由是他的全部薪金收入已在加拿大繳稅。

答案：C

試題 64

關於大衛獲得極美味提供有關辛尼和尼娜的教育福利，下列**哪一項**是有關大衛在香港的稅務事宜上的**正確**含義？

- A. 將由極美味提供的債券需要課稅，因為它們被視為來自受僱的入息。
- B. 辛尼和尼娜的獎學金不需要課稅，因為它們並非大衛收取的入息。
- C. 若極美味與該學校訂立合約及直接支付學費，則由極美味支付的學費不需要課稅。
- D. 由極美味支付的學費需要課稅，因為這是由僱主提供的附帶福利。

答案：D

試題 65

下列哪個 / 些方法有助鍾氏家庭盡量減少他們在香港應繳付的物業稅？

- I. 要求租戶直接繳付管理費予物業管理公司，並以相應的金額減低每月的租金。
 - II. 要求租戶承擔差餉並以相應的金額減低每月的租金。
 - III. 終止目前的租賃協議及訂立一份新合約，訂明每年以一筆過的付款形式預付租金。
 - IV. 南希選擇以個人入息課稅的方式評稅。
-
- A. 只有 I
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 只有 II、III 及 IV

答案：A

試題 66

根據香港物業稅，馬灣物業在 2009/10 課稅年度的應評稅淨值是多少？

- A. 169,952 港元
- B. 215,962 港元
- C. 253,152 港元
- D. 269,952 港元

答案：B

試題 67

為計算大衛於 2009/10 課稅年度的薪俸稅，應被視為其應評稅入息部份的租值金額是多少？

- A. 201,000 港元
- B. 223,600 港元
- C. 240,000 港元
- D. 480,000 港元

答案：B

試題 68

為什麼極美味並無責任安排大衛參加香港強制性公積金（強積金）計劃？

- A. 大衛以合約方式受聘，因此他不被視為永久僱員而獲得豁免。
- B. 大衛在香港沒有居留權，以僑民身份而獲得豁免。
- C. 因為極美味已安排大衛參加加拿大的離職金計劃，所以獲得豁免。
- D. 極美味是一間加拿大公司，以海外公司身份而獲得豁免。

答案：C

試題 69

關於大衛為自己及妻子所作的遺產安排，方小姐應給予大衛哪項 / 些意見？

- I. 向加拿大遺囑認證法庭安排馬灣物業的附屬遺產認證。
 - II. 確保他們各自的遺囑都符合《遺囑條例》，使他們的遺囑能夠在香港強制執行。
 - III. 為他們各自的遺囑印製副本，以便他們在香港及加拿大都放置副本。
-
- A. 只有 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 II 及 III
 - D. I、II 及 III

答案：C

試題 70

假設相關因素維持不變，大衛應採取下列哪些行動，以幫助達成他在第 13 段中所描述的願望？

- I. 為他的遺囑委任一位以上的遺囑執行人。
- II. 更改其終生人壽保險保單的次順位受益人。
- III. 與南希設有聯名銀行及投資帳戶。
- IV. 為自己設立一份持久授權書。

- A. 只有 II 及 III
- B. 只有 II 及 IV
- C. 只有 I、II 及 III
- D. 只有 I、III 及 IV

答案：A

試題 71

若大衛明天在香港去世，並因無人可找到他的遺囑而被視為未有立下遺囑而去世，下列哪些有關其遺產繼承權的陳述是**正確**的？

- I. 喬治有權向法庭申請從大衛的遺產內獲得合理經濟給養。
 - II. 南希、辛尼和尼娜將會有權分享大衛的個人實產。
 - III. 南希將會有權首先從大衛的剩餘遺產內獲得一筆 500,000 港元的淨款額連同其利息，並可享有其餘下的剩餘遺產的一半。
 - IV. 辛尼和尼娜將會有權分享大衛餘下的剩餘遺產，但他們的份額將會由法定信託形式持有。
-
- A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 I 及 III
 - C. 只有 I、III 及 IV
 - D. 只有 II、III 及 IV

答案：C

-CFP 資格認證考試（高級階段卷二）樣本試題完結-

-CFP 資格認證考試樣本試題完結-